

SISCOE
MINES
LIMITED



39th ANNUAL REPORT

for the year ended December 31st

1967



SISCOE MINES LIMITED

DIRECTORS

R. J. ADAMS	Montreal, Quebec
J. G. AHERN, Q.C.	Montreal, Quebec
H. DAHL-JENSEN	Unionville, Ontario
R. E. FASKEN	Toronto, Ontario
A. S. FRASER	Montreal, Quebec
H. REIMER	Toronto, Ontario
G. T. SMITH	Toronto, Ontario

HONORARY DIRECTOR

C. A. ROBINSON	Wilmington, Delaware
----------------	----------------------

OFFICERS

G. T. SMITH	President
R. E. FASKEN	Vice-President
C. M. MASTERMAN	Secretary
K. E. ELRICK	Treasurer
L. E. DODDS	Assistant Treasurer

CORPORATE DATA

Incorporated	May 23rd, 1923 Under the laws of the Province of Quebec
Head Office	Suite 1710, 360 St. James Street West, Montreal 1, Quebec
Executive Office	Suite 1700, 11 King Street West, Toronto 1, Ontario
Transfer Agents	Canada Permanent Trust Company, Montreal and Toronto Bankers Trust Company, New York

AUDITORS

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.	Toronto, Ontario
----------------------------------	------------------

CONSULTANT

E. E. CAMPBELL, B.Sc., M.Sc., M.A., P.Eng.	Haileybury, Ontario
---	---------------------

GENERAL COUNSEL

JOHN G. AHERN, Q.C.	Montreal, Quebec
---------------------	------------------

ANNUAL MEETING

May 24th, 1968 — 10:00 A.M.

The Holiday Inn, Salon E,
420 Sherbrooke Street West, Montreal, Quebec



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Sisc0117_1967

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1967

The Directors present the 39th Annual Report on the results of the Company's operations.

THE YEAR IN BRIEF

Net operating income was up for the year as a result of the silver price increase, in spite of lower silver production and continued escalation of operating costs. Silver production was 917,333 ounces compared with 1,206,149 ounces in 1966. Modest increases were achieved in oil and gas income, dividend income and working capital.

FINANCIAL

Net income of \$807,728 or 16.1 cents per share increased slightly from \$768,283 or 15.4 cents per share in 1966. Operating income was up from \$1,745,266 to \$2,071,941 but this barely kept pace with increased operating expenses, which rose to \$1,269,690 from \$1,016,748. The regular dividend of 7 cents per share totalling \$350,000 was paid during the year but the extra dividend of 1.5 cents paid in the three previous years was omitted. Your Directors were of the opinion that the Company's strong working capital position should be maintained in order to permit a continued aggressive exploration policy.

INVESTMENTS

The market value of the investment portfolio was \$8,786,686 at the end of 1967 which was a considerable increase from \$5,303,520 at the end of 1966. Market value classification of the portfolio at year end with comparative figures for the previous year is shown hereunder.

	1967	1966
Insurance and Finance	3.71%	4.73%
Manufacturing	0.99%	2.75%
Foods	2.01%	3.30%
Mining	53.56%	31.49%
Oil and Gas	36.81%	43.17%
Papers	2.47%	8.02%
Utilities	0.45%	6.54%
	100.00%	100.00%

During the year it was decided, after an analysis of the trends in certain industries, to substantially increase the Company's investment holdings in shares of other mining Companies. As a result, the Company at year end had significant share holdings in The Granby Mining Company Limited, Camflo Mines Limited, Northgate Exploration Limited and Consolidated Morrison Explorations Limited.

SILVER MINING DIVISION

Production

Silver production decreased to 917,333 ounces in 1967 from 1,206,149 ounces in 1966. Tons of ore milled were also down from 53,050 tons to 50,917 tons but broken ore reserves at year end were slightly higher, rising from 7,718 tons to 8,551 tons. Operating costs per ton were up substantially from \$14.98 per ton to \$18.69 per ton, primarily due to increased exploration and development costs, rehabilitation of the Castle mine workings and a general wage increase which became effective during the year.

MINE DEVELOPMENT

Main Mine

The 19 vein discovered in 1966 continued to be the most significant source of ore and provided 30% of the production of the main mine. No major new ore discoveries were made at this mine during the year.

Milleret Workings

Underground development carried out during the year disclosed a modest length of excellent grade ore. Mining in this area will await an exploration programme to be carried out at a lower horizon which will make the area more accessible.

Lower Bonsall Mine

131,450 ounces of silver were produced from this mine during the year as a result of the milling of 4,193 tons giving an average recovered grade of 31.45 ounces per ton. Underground exploration carried out during the period failed to add materially to the ore position. Surface drilling undertaken some 1,500 feet north of the shaft encountered some rich ore intersections and considerable additional work will be done on this area during the coming year. As mentioned in last year's Annual Report, the irregular nature of the ore occurrences have made it difficult to develop any substantial tonnages of ore. Exploration work will, however, continue at a high pace, in an effort to discover the geological pattern of ore deposition.

The Castle Mine

A major portion of the Company's exploration and development programme was concentrated on this property which was leased from McIntyre Porcupine Mines Limited during the year. The underground workings of the Capitol shaft were connected with our Main Mine workings and mining operations, together with an extensive underground diamond drilling programme, were commenced. Results to date have lived up to expectations and there are favourable chances of developing significant new ore in the Capitol shaft area. In the Castle No. 1 shaft area an underground development programme was undertaken from the 525 foot level of the Main Mine and to date has exposed good lengths of high grade ore. This latter area is considered to have an important ore potential as the ore discovered has been found at a previously untested horizon.

OUTSIDE EXPLORATION

Surface exploration was conducted in several areas of the Gowganda and Cobalt silver districts:

A programme covering most of the surface of the Castle property located two areas containing strong evidence of silver mineralization on which further work is planned in 1968.

Preliminary exploration was conducted on 27 claims located three miles southeast of the Company's main property. As a result, five more claims have been staked and 11 will be dropped; detailed exploration is planned for 1968.

Surface exploration was carried out in two large areas, one in Cobalt and one in the Gowganda district; the Cobalt programme failed to disclose anything of interest. The Gowganda programme defined two distinct areas justifying claim staking, detailed exploration programmes, and a continuation of the reconnaissance phase of the programme in 1968.

Surface diamond drilling conducted on a property in the Cobalt district held jointly with another mining company was suspended early in 1968. One significant silver intersection and several cobalt intersections were obtained, but as yet there has been no specific evidence of economic silver deposition.

The company undertook a 25% participation in a project of regional reconnaissance for silver in the Cobalt district. The results of the first year's phase of this work justify continued participation in 1968.

A diamond drilling programme has been conducted on the property of the Company's subsidiary, Normandy Chibougamau Mines Limited, directed by the results of geological and geophysical surveys. Low values of copper, gold, silver, and molybdenum failed to justify continuation of the programme.

A detailed programme of surface exploration has been conducted on a 2,100 acre copper-gold-silver prospect in eastern Ontario. The results justify a preliminary diamond drilling programme designed to determine the relationship between mineralization and structure. The drilling is under way, and geophysical assessment of portions of the property is contemplated.

JOINT VENTURE PROJECTS

As previously reported, your Company participated as to a 25% interest with Consolidated Morrison Explorations Limited, Frobex Limited and Argor Explorations Limited in the exploration of a uranium prospect comprising some 815 claims in the Johan-Beetz area on the North Shore of the St. Lawrence River. The programme carried out during the 1967 Field Season consisting of an airborne radiometric and magnetometer survey, detailed prospecting with broad geological mapping of approximately 30% of the area, and diamond drilling on two locations indicated substantial tonnages of below ore-grade material.

Further work is planned for this property in 1968 which will include investigation of conditions which may control and affect the concentration of uranium values, detailed prospecting of areas within the claim groups not yet covered, and assessment of the feasibility of mechanically upgrading below ore-grade material.

A general reconnaissance programme was also carried out by the above participants in the area and some 9 miles to the north and east of the uranium property a copper discovery was made. 275 claims were staked to cover the strike length of the mineralization, and a diamond drilling programme to test the known showings is now underway. Results to date have not given any ore grade intersections nor values similar to those obtained from preliminary surface samples. Drilling has indicated the geology and structure to be considerably more complex than originally anticipated. The information gained from this drilling will be used with results from an I.P. Survey currently in progress, and forthcoming detailed geological mapping to plan further assessment of this property.

The prospecting syndicate in which your Company participates as to a 10% interest had an active year and work undertaken on a number of properties will be continued.

OIL AND GAS DIVISION

Oil and gas operating revenue for 1967 of \$97,660 was up slightly from the 1966 figures of \$96,255. The earnings before taxes of Alminex Limited, whose shares account for a considerable portion of the value of the Company's investment portfolio, were \$1,423,434, as against \$1,222,683 in 1966. Dividends totalling 12 cents per share were paid by Alminex Limited in 1967 compared with 10 cents per share in 1966.

OUTLOOK FOR 1968

As a result of action taken by the U.S. Treasury in the period from May to July 1967, a truly free market for silver was finally achieved. This resulted in a substantial price increase for silver during the year, when it rose to over \$2.00 per ounce from the fixed price of \$1.29 which had been effective since 1963. Following these developments and as a result of a strike in the United States which closed off available smelter refining capacity, a decision was taken by your Company to stockpile its production of silver concentrates and to have a substantial portion of such concentrates refined into silver bullion on a toll basis. As a result, at the end of the year the Company had concentrates on hand, or at the smelter, containing 729,539 ounces of silver. In calculating the Company's mining income for the year such silver was valued on the basis of \$2.28 per ounce, less estimated smelter cost, being the market price prevailing at year end, and which price is less than the current market price. The current situation suggests that the average silver price for the year should approximate present levels. The Company's silver production for 1968 should be about the level achieved in 1967. While the Company's earnings will benefit as a result of the higher silver prices, the continuing high level of mine development and outside exploration expenditures and increased operating costs will tend to restrict any substantial increase in the Company's net income during the year.

GENERAL

At the year end the Company's 5,000,000 issued and outstanding shares were held by 8,321 shareholders of record, 59% of whom are residents of the United States. Your Directors are pleased to acknowledge the continued cooperation and assistance afforded by the Company's employees.

On behalf of the Board of Directors,

GEORGE T. SMITH,
President.

Toronto, Canada,
April 1st, 1968.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1967

with comparative figures for 1966

ASSETS

Current assets:

Cash	
Accounts receivable	
Silver concentrates at mine, in transit and at refineries — at market value less estimated refining and marketing charges (note 1)	
Inventories of supplies at the lower of cost or market value	
Investments at cost (market value 1967 — \$8,786,686; 1966 — \$5,303,520)	
Prepaid expenses	
Total current assets	

Special refundable tax	
Investment in other mining companies, at cost (note 2)	
Advances to other mining companies (note 2)	
Investment in joint ventures, at cost	
Preproduction expenditures — Lower Bonsall Mine, at cost less amortization (note 3)	
Fixed assets, at cost less accumulated depreciation (note 4):	
Buildings, machinery and equipment, at cost	
Less allowance for depreciation	
Land	
Mining properties and rights, at cost (note 5)	
Oil and gas leases, royalties, rights, development and equipment thereon at written down values (note 6)	
Organization expenses	

LIABILITIES

Current liabilities:

Smelter advances, secured by silver concentrates at refinery	
Bank advances, secured (note 7)	
Accounts payable and accrued charges	
Income and mining taxes payable	
Total current liabilities	

Deferred income taxes (note 8)	
Capital stock:	
Authorized — 5,000,000 shares of \$1 each	
Issued and fully paid — 5,000,000 shares	
Retained earnings	

See accompanying notes to consolidated financial statements.

SISCOE MINES LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

1967	1966
\$ 90,339	174,800
18,323	76,900
1,561,093	494,711
83,206	93,769
5,456,485	4,716,427
24,010	11,491
7,233,456	5,568,098
14,144	9,390
105,045	22,415
125,980	124,872
211,501	—
121,927	191,769
1,176,169	1,112,635
1,022,639	964,981
153,530	147,654
14,960	14,960
168,490	162,614
3,797,390	3,818,271
93,835	90,438
3,190	3,190
<u>\$11,874,958</u>	<u>9,991,057</u>

1967	1966
\$ 226,561	21,540
1,663,285	379,589
119,842	205,519
92,130	58,997
2,101,818	665,645
60,000	70,000
5,000,000	5,000,000
4,713,140	4,255,412
<u>\$11,874,958</u>	<u>9,991,057</u>

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Siscoe Mines Limited and subsidiary companies as of December 31, 1967 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the consolidated affairs of the company and its subsidiary companies at December 31, 1967 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Chartered Accountants.

Toronto, Ontario,
March 27, 1968.

Approved on behalf of the Board:

G. T. SMITH, Director.

R. E. FASKEN, Director.

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1967

with comparative figures for 1966

	1967	1966
Operating income:		
Mining	\$1,974,281	1,649,011
Oil and gas	97,660	96,255
	<u>2,071,941</u>	<u>1,745,266</u>
Operating expenses:		
Mine operating expenses	982,925	794,949
Petroleum and natural gas lease rentals	7,128	6,922
Depreciation and depletion (notes 4 and 6)	60,620	45,775
Administrative and general expenses	180,517	146,402
Ontario mining tax	38,500	22,700
	<u>1,269,690</u>	<u>1,016,748</u>
Net operating income	802,251	728,518
Other income:		
Investment income	203,881	124,895
Net gain on sale of investments	310,853	340,402
Other	51,322	17,139
	<u>566,056</u>	<u>482,436</u>
	1,368,307	1,210,954
Other expenses:		
Interest and bank charges	74,192	20,961
Amortization of preproduction (note 3)	160,238	—
Outside exploration	224,268	175,777
Mining claims abandoned	20,881	—
Other	—	47,933
	<u>479,579</u>	<u>244,671</u>
Net income before taxes on income	888,728	966,283
Taxes on income (note 8):		
Current	91,000	128,000
Deferred	(10,000)	70,000
	<u>81,000</u>	<u>198,000</u>
Net income for the year carried to statement of retained earnings	<u>\$ 807,728</u>	<u>768,283</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1967

with comparative figures for 1966

	1967	1966
Working capital at beginning of year	\$4,902,453	4,668,733
Source of funds:		
Funds provided from operations:		
Net income for year	807,728	768,283
Expenses not requiring a current cash outlay:		
Depreciation and depletion	60,620	45,775
Amortization of preproduction	160,238	—
Increase (decrease) in income tax applicable to future years	(10,000)	70,000
Abandoned mining claims written off	20,881	—
Total funds provided from operations	1,039,467	884,058
Realization of deferred accounts receivable	—	13,800
	1,039,467	897,858
Application of funds:		
Additions to fixed assets and oil and gas equipment	69,893	76,763
Preproduction expenditures on Lower Bonsall Mine	90,396	131,912
Increase in investment in and advances to other mining companies	83,738	21,073
Investment in joint ventures	211,501	—
Special refundable tax payments	4,754	9,390
Payment of dividends	350,000	425,000
	810,282	664,138
Working capital increase	229,185	233,720
Working capital at end of year	\$5,131,638	4,902,453
See accompanying notes to consolidated financial statements.		

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1967

with comparative figures for 1966

	1967	1966
Balance at beginning of year	\$4,255,412	3,912,129
Net income for the year	807,728	768,283
	5,063,140	4,680,412
Dividends paid	350,000	425,000
Balance at end of year	\$4,713,140	4,255,412
See accompanying notes to consolidated financial statements.		

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1967

1. Silver concentrates are valued on the basis of the market price of silver prevailing at December 31, 1967 which price is less than current market values.
2. The investment in shares of, and advances to, certain other subsidiary companies, which are inactive, and whose assets consist primarily of mining claims which are being maintained in good standing, are included in the balance sheet at December 31, 1967 as follows:

— Included in "Investment in other mining companies, at cost"	\$ 20,002
— Included in "Advances to other mining companies"	114,693
	<u>\$ 134,695</u>

The amounts at which such investments are carried are not in excess of the equity of Siscoe Mines Limited in such companies at December 31, 1967 as shown by the financial statements of the companies concerned.

3. Preproduction expenses are being amortized on the basis of the current indicated reserves at the Lower Bonsall Mine.
4. Depreciation has been provided in the accounts, as in prior years, substantially at the rate of 30% using the reducing balance method.
5. Mining properties and rights at cost, \$3,797,390, are located in Vassan and Dubuisson Townships in northwestern Quebec; the fees necessary to protect the company's mining interest in such properties have been paid but, under current economic conditions, the properties are not being mined.
6. Depreciation and depletion of the oil and gas leases, royalties, rights, development and equipment thereon has been provided in the accounts, as in prior years, on the basis of production during the year as a percentage of total estimated reserves as determined by an independent firm of geological and exploration consultants of Calgary, Alberta as of August 31, 1958.
7. Of the bank advances of \$1,663,285, advances of \$1,233,500 are secured by the deposit, with the banks, of certain of the marketable securities owned by the companies.
8. The income taxes payable in respect of the year ended December 31, 1967 amounted to \$91,000. The difference of \$10,000 between this and the taxes charged against income results from claiming for tax purposes the actual preproduction expenses and exploration expenses incurred in 1967 and capital cost allowances which are less than the amount of the amortization of preproduction expenses and exploration expenses and depreciation which have been charged against income in the accounts in the year ended December 31, 1967.

Prior to the year ended December 31, 1967, income taxes paid were reduced by \$70,000 by claiming preproduction expenses and capital cost allowances in excess of amounts which had been charged against income in the accounts. The net difference of \$60,000 is applicable to those future periods in which the amounts claimed for tax purposes will be less than the amortization of preproduction expenses and exploration expenses and depreciation recorded in the accounts and is accordingly included in the balance sheet as "Deferred income taxes".

It is proposed that appropriate returns will be filed with the taxation authorities which will claim "new mine status" for the Lower Bonsall Mine and make the income from such mine exempt from taxes on income for three years from November 6, 1967. Accordingly, in calculating taxes on income, income of the Lower Bonsall Mine has been excluded.

9. The aggregate direct remuneration paid in 1967 by the companies to the directors and senior officers of Siscoe Mines Limited was \$55,068.



CONSOLIDATED EIGHT-YEAR COMPARATIVE STATEMENT

	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Operating Income . . .	\$ 819,614	671,656	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Net gain on Sale of Investments	\$ 310,853	340,402	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Write offs—								
Depreciation and Depletion	\$ 60,620	45,775	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Other	\$ 181,119	—	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision for Taxes on Income	\$ 81,000	198,000	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Net Income	\$ 807,728	768,283	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividends per Share	7.0¢	8.5¢	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Net Additions (Retirements) of Mine Plant	\$ 63,534	60,887	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Net Liquid Assets (in- cluding investments at market value) . .	\$8,461,839	5,489,546	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Shares Outstanding . .	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Number of Registered Shareholders	8,321	8,867	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517

REPORT OF THE MINE MANAGER

TO THE PRESIDENT AND DIRECTORS

The following report covering the operations of Siscoe Metals of Ontario Limited at O'Brien, Gowganda, Ontario, for the year ended 31st December 1967, is submitted for your consideration.

PRODUCTION

Silver Concentrates Produced

Table Concentrates, dry tons	183	at 4,045 ozs. per ton
Flotation Concentrates, dry tons	734	at 207 ozs. per ton
Hand Picked Mine Ore, tons	9.5	at 2,657 ozs. per ton
Total fine ounces recovered — 917,333		

Production over Period 1946-1967

Year	Tons Ore Milled	Gross Production Silver Ounces
1946-1962	649,609	15,247,128
1963	64,660	1,404,027
1964	64,019	1,399,522
1965	58,049	1,103,785
1966	53,050	1,206,149
1967	50,917	917,333
	940,304	21,277,944

EXPLORATION AND DEVELOPMENT

Comparative Summary of Exploration and Development

	1967	1966
Diamond Drilling — Underground Exploration	38,280 ft.	27,164 ft.
Diamond Drilling — Surface Exploration	7,826 ft.	6,247 ft.
Drifting and Cross-cutting	3,059 ft.	2,727 ft.
Raising	956 ft.	492 ft.
Shaft Sinking	nil	372 ft.

The following is a resume of the exploration and development conducted during the year.

Main Mine Workings

Most of the lateral development in this section of the mine was confined to the 240', 400' and 850' levels. Short sections of ore were developed in drifting north on the "19" vein on the 400' level.

A relatively short but good grade ore shoot was encountered in drifting on the "64" vein on the 850' level.

The "19" vein continued to be a major producer of good grade ore. Ore drawn from this source accounted for better than 30% of the years total production from the main mine.

Milleret Area

Lateral work and raising from the 300' sub-level located the diamond drill hole intersections mentioned in last year's report and about 80' of excellent grade ore was developed by drifting at the 240' elevation. Mining of this ore is being deferred pending results of a program aimed at exploring for a possible eastward extension of the vein system at a lower elevation and thus making the area more easily accessible. The present known ore is located 210 feet above the 450 foot level and access to this elevation is gained via a 150' service raise, a small sub-level and a second raise.

Castle Mine

Following the entering into of an agreement with McIntyre Porcupine Mines Limited to lease their Castle Mine property, an immediate start was made to explore that part of the underground workings known as the Capitol Shaft Area.

A cross-cut connecting the Siscoe 1300 foot and Capitol 1275 foot levels was completed early in the year. An ore pass system joining the Capitol 1125, 1200 and 1275 foot levels was established by utilizing old mined out stopes plus a small amount of raising to connect these to an ore transfer point at the 1275 foot level.

Visual examination of old stopes and other workings revealed a number of silver occurrences which were not of a high enough grade to be profitably mined and processed by former operators due to the high cost of ore transportation and handling, brought about by the remoteness of the workings in relation to their surface openings, and the several stages of hoisting.

Mining conducted on these showings during the year has produced a quantity of ore of average mill grade.

Lateral exploration carried out to date has developed a few minor ore shoots on the 1200 and 1275 foot levels.

A program of diamond drilling initiated near mid-year has met with a fair amount of success. Several promising intersections of ore and near-ore grade have been obtained on the 1125 and 1275 foot levels. These intersections represent the westward and eastward continuation of a structure known as the "22" vein system, a former substantial producer of good ore. Two holes on the 1275 foot level also cut good silver values on what appears to be a new vein striking north and south and crossing the "22". Lateral development towards these areas will begin early in 1968.

An exploration program to test a parcel of ground known as the Castle No. 1 Shaft Area began late in the year. The "25" Drift South on our 525 foot level was extended south across the boundary into Castle ground. The heading encountered ore from the start and by years end a length of 50 feet of high-grade ore had been developed with the face still showing excellent silver. A second ore bearing vein striking in an easterly direction was also encountered in the drive south. Plans are to follow this new vein for about 300 feet east to an area where another silver bearing structure has been indicated by diamond drill holes. The first exploration done in this area was about the year 1917 when a small shaft was sunk 300 feet. The shaft was deepened to the 450 foot horizon in 1927-28. About 5000 feet of lateral work was done at the 200', 300', 360' and 450' levels. Old reports indicate that a little silver was encountered but no ore of economic value was found. Recent development however would seem to indicate that the old work was done slightly above the horizon most favourable to ore deposition.

Results from the small amount of development work done during 1967 are gratifying and the area will be one of our prime exploration targets in 1968.

Lower Bonsall

Exploration work at this property continued throughout the year. Lateral exploration and development were discontinued around mid-year in favour of an accelerated program of diamond drilling. The program met with minor success only and added little to the already known ore picture.

Diamond drilling conducted on surface some 1500 feet north of the shaft encountered a number of silver-cobalt bearing veins at shallow depths. One of these yielded an average calculated assay of 79.13 ozs./ton over a core length of 4.6 feet. More drilling will be carried out in this area in 1968.

During the month of November a mill run was made on ore accumulated from development work, supplemented by ore from stoping operations carried on during the same period. 4,193 tons were milled from which 131,450 ounces of silver were recovered for an average grade of 31.45 ozs. per ton.

The ore shoots found and developed to date have proved to be relatively small and no obvious pattern of distribution or location with respect to one another has been noted so far.

MINING

Sources of Ore Milled

From	1967			1966		
	Tons	Ozs. Per Ton	Total Ozs.	Tons	Ozs. Per Ton	Total Ozs.
Development	4,964	19.3	95,953	3,291	20.5	67,532
Mining	39,307	19.5	767,728	49,759	21.6	1,072,668
Surface Rock Dump	6,646	4.3	28,418	—	—	—
Waste Rock (to Backfill)	11,040			8,318		
Broken Ore Reserves . . .	8,551			7,718		

MILLING

	1967	1966
Ore Treated (Dry Tons)	50,917	53,050
Calculated Heads (Ozs. Per Ton)	18.05	22.07
Mill Residues (Ozs. Per Ton)	0.53	0.58
Percentage Recovery	97.08	97.39
Total Ozs. Recovered — Mill	892,099	1,140,200
Hand Picked Mine Ore (Ozs.)	25,234	65,949
Overall Silver Production (Ozs.)	917,333	1,206,149

OPERATING COSTS

	1967		1966	
	Per Ton	Per Oz. Ag.	Per Ton	Per Oz. Ag.
Marketing (Including Smelting)	\$ 2.81	\$ 0.156	\$ 2.33	\$ 0.102
Exploration and Development	2.68	0.149	1.75	0.077
Mining	8.30	0.461	6.84	0.301
Milling	2.57	0.142	2.16	0.095
Mine Overhead	2.33	0.129	1.90	0.084
Total Mine Operating Cost	18.69	1.037	14.98	0.659

As will be noted from the above there was a substantial increase in the mine operating costs in 1967. The main reasons for this are as follows:

1. A substantial increase in hourly wage rates became effective in the month of June.
2. The increase in the tempo of development and exploration, particularly diamond drilling.
3. Considerable preparatory work and extra material needed to rehabilitate old stopes and other workings in the Capitol Shaft Area added to the cost of mining.
4. The slightly lower tonnage milled affected the costs to a lesser degree.

CAPITAL EXPENDITURES

1.	No. 6 Shaft Plant and Equipment	
	Underground Equipment	\$ 4,313
	Camp Area and Office Equipment	3,184
		<u>\$ 7,497</u>
2.	Lower Bonsall	
	Surface Plant	<u>\$ 923</u>

GENERAL REMARKS

All phases of the underground, milling and other operations were satisfactory throughout the year.

Labour turn-over was slightly lower than last year. There were 57 hirings and 60 terminations. The average number on the payroll was 97 compared with 100 last year.

A new two-year union agreement was concluded with the United Steel Workers of America. The agreement provided for an average increase of 21%, effective June 17th, 1967. Further increases of 5 cents per hour across the board are effective December 17th, 1967, June 17th, 1968 and December 17th, 1968.

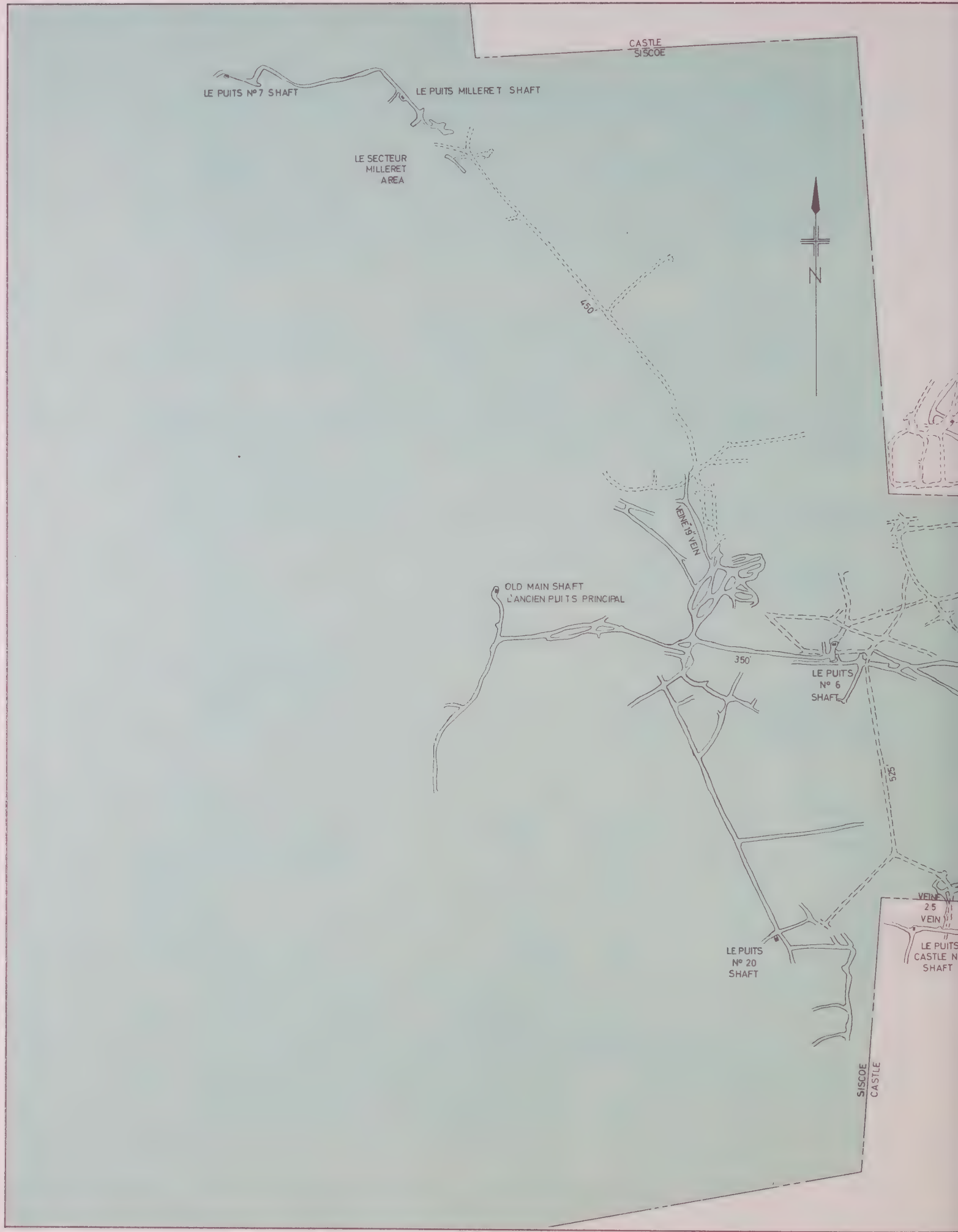
Again I wish to record my appreciation and thanks for the co-operation afforded me by the Department Heads, members of their staff and all Siscoe Metals employees, each of whom contributed towards the success of the operation.

The support and guidance of the President, the Board of Directors and Consulting Engineer are gratefully acknowledged.

Respectfully submitted,

E. A. PEARSON, Mine Manager.

O'Brien-Gowganda, Ontario,
March 16, 1967.



LE Puits N° 7 SHAFT

LE Puits MILLERET SHAFT

LE SECTEUR
MILLERET
AREA

CASTLE
SISCOE



450

VEIN
18
VEIN

OLD MAIN SHAFT
L'ANCIEN Puits PRINCIPAL

350

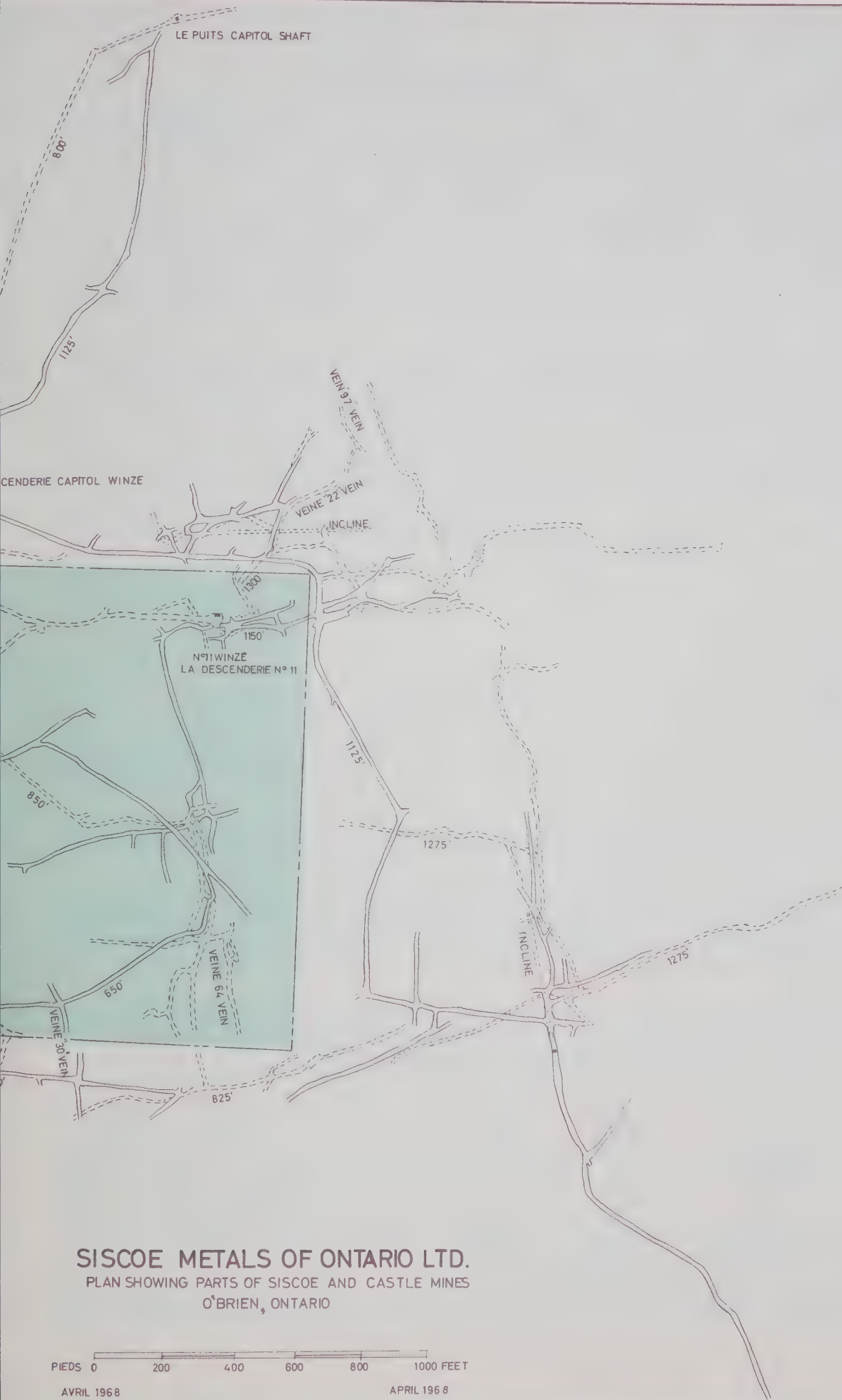
LE Puits
N° 6
SHAFT

525

LE Puits
N° 20
SHAFT

VEIN
25
VEIN
LE Puits
CASTLE N° 1
SHAFT

SISCOE
CASTLE



SISCOE METALS OF ONTARIO LTD.
PLAN SHOWING PARTS OF SISCOE AND CASTLE MINES
O'BRIEN, ONTARIO

9961

Mise sur le marché (y compris l'affinage) . . .	\$ 2.81	\$ 0.156	\$ 2.33	\$ 0.102
Exploration et développement	2.68	0.149	1.75	0.077
Extraction	8.30	0.461	6.84	0.301
Usinage	2.57	0.142	2.16	0.095
Frais généraux à la mine	2.33	0.129	1.90	0.084
Frais totaux d'exploitation de la mine	\$ 18.69	\$ 1.037	\$ 14.98	\$ 0.659
Par once	Par tonne	d'argent	Par tonne	d'argent

Le tableau précédent reflète une hausse substantielle des frais d'exploitation de la mine en 1967. Les principales causes de cette hausse sont les suivantes:

1. Une importante augmentation des taux de salaire horaire est entrée en vigueur au cours du mois de juin.
2. L'augmentation du rythme des travaux de développement et d'exploration, particulièrement des travaux de sondage au diamant.
3. Les travaux préparatoires importants ainsi que l'équipement additionnel requis en vue du réaménagement des vieux chantiers d'abatage et de d'autres sièges d'exploitation dans le secteur du puits Capitot ont contribué à la hausse des frais d'exploitation.
4. La quantité légèrement inférieure de minerai usiné a aussi contribué à l'augmentation des coûts mais à un degré moindre.

DEPENSES EN CAPITAL

1. Moulin et équipement du puits no. 6

— Equipement souterrain	\$ 4,313
— Entourage du camp et équipement de bureau	3,184
	<u>\$ 7,497</u>
Lower Bonsall	
— Dépenses en surface	\$ 923

REMARQUES GÉNÉRALES

Toutes les étapes des travaux souterrains et d'usage ainsi que les autres aspects de l'exploitation se sont avérés satisfaisants tout au cours de l'année.

Nous avons conclu une nouvelle convention collective d'une durée de deux ans avec les Métallurgistes-Unis d'Amérique. La convention collective prévoyait une augmentation moyenne de 21 % entrée en vigueur le 17 juin 1967. Des hausses générales additionnelles de 5 cents l'heure sont entrées et entreront en vigueur le 17 décembre 1967, le 17 juin 1968 et le 17 décembre 1968.

Il me fait plaisir encore une fois d'exprimer ma reconnaissance et mes remerciements aux chefs de département, à leur personnel ainsi qu'à tous les employés de Siscoe Metals pour leur collaboration. Chacun d'entre eux a contribué au succès de l'exploitation.

Je profite aussi de l'occasion pour remercier chaleureusement le président, le conseil d'administrateur et l'ingénieur-conseil pour leur appui et leurs sages directives.

Respectueusement soumis,

O'Brien-Gowanda, Ontario,
le 16 mars 1968.

Des travaux de développement latéral sur une distance globale de 5,000 pieds avaient alors été effectués aux niveaux de 200, 300, 360 et 450 pieds. De vieux documents rapportent que ces travaux avaient indiqué la présence de petites quantités d'argent qui n'offraient pas toutefois de valeur commerciale. Les travaux de développement récents sembleraient indiquer par ailleurs que l'exploration antérieure avait été poursuivie un peu au-dessus du niveau le plus susceptible de contenir des dépôts de minéral d'argent.

Les résultats des travaux de développement, pourtant minimes, effectués au cours de l'année 1967 sont encourageants et ce secteur constituera une de nos premières cibles d'exploration en 1968.

Lower Bonsall

Nous avons poursuivi les travaux d'exploration sur cette propriété tout au cours de l'année. Nous avons cessé les travaux d'exploration latérale et de développement vers le milieu de l'année afin de consacrer nos ressources à des travaux accélérés de sondage au diamant. Ces travaux de sondage n'ont donné que des résultats marginaux et ils n'ont pas élargi sensiblement l'éventail des sources de minéral déjà connues.

Les travaux de sondage au diamant de surface effectués à environ 1,500 pieds au nord du puits ont indiqué la présence d'un certain nombre de veines d'argent et de cobalt à des niveaux proches de la surface. L'analyse d'une carotte d'une longueur de 4.6 pieds relevée sur l'une de ces veines indiquait une moyenne de 79.13 onces par tonne. Nous poursuivons d'autres travaux de sondage au diamant dans ce secteur en 1968.

Au cours du mois de novembre, nous avons usiné le minéral accumulé provenant des travaux de développement et d'aménagement des chantiers d'abatage. Nous avons usiné 4,193 tonnes et nous avons récupéré 131,450 onces d'argent, soit une teneur moyenne de 31.45 onces par tonne.

Les dépôts de minéral découverts et exploités à date se sont avérés relativement peu importants et nous n'avons pu déceler à date de relation entre ces dépôts, soit quant à leur distribution ou à leur emplacement.

TRAVAUX MINIERS

Sources du minéral usiné

1967		1966	
Provenant:			
Tonnes	Onces par tonne	Tonnes	Onces par tonne
4,964	19.3	3,291	20.5
39,307	19.5	49,759	21.6
6,646	4.3	—	—
Des déchets de roche		Des déchets de roche	
(pour le remplissage)		(pour le remplissage)	
11,040		8,318	
Des réserves de minéral		Des réserves de minéral	
8,551		7,718	

USINAGE

Minéral usiné (tonnes sèches)	50,917	53,050
Avancement calculé (onces par tonne)	18.05	22.07
Résidus du moulin (onces par tonne)	0.53	0.58
Pourcentage de récupération	97.08	97.39
Total d'onces récupérées-au moulin	892,099	1,140,200
Minéral de la mine trié à la main (onces)	25,234	65,949
Production globale d'argent (onces)	917,333	1,206,149

La veine "19" s'est encore avérée une source importante de minéral de bonne teneur et le minéral extrait de cette veine a rendu compte de plus de 30% de la production annuelle totale de la mine principale.

Le secteur Milleret

Les travaux de développement latéral et de hissage à partir du sous-niveau de 300 pieds ont permis de localiser les intersections de minéral identifiées par le trou de sondage au diamant et mentionnées dans le rapport de l'an dernier. Le creusage d'une galerie à une élévation de 240 pieds de ce minéral jusqu'à ce que nous obtenions les résultats d'un programme d'exploration susceptible de confirmer le prolongement dans la direction est du système de veines à une élévation inférieure. Ce secteur serait alors plus facilement accessible. Le minéral déjà découvert est situé à 210 pieds au-dessus du niveau de 450 pieds et nous avons accès à cette élévation grâce à un service de montage d'une longueur de 150 pieds, un petit sous-niveau et un second service de montage.

La mine Castle

Après avoir conclu le contrat de location de la mine Castle avec la compagnie McIntyre Porcupine Mines Limited, nous avons immédiatement procédé à l'exploration du siège d'exploitation souterrain connu sous le nom de secteur du puits Capitol.

Nous avons complété dès le début de l'année le creusage d'un passage souterrain qui relie le niveau de 1,300 pieds de la mine Siscoe à celui de 1,275 pieds du puits Capitol. Nous avons établi un système de chute de minéral qui relie les niveaux de 1,125, 1,200 et 1,275 pieds du secteur du puits Capitol. A cette fin, nous sommes servis des vieux chantiers d'abatage complètement exploités et d'une petite portion d'un service de montage. Ces niveaux sont ainsi reliés à un point de transfert de minéral au niveau de 1,275 pieds.

Un examen visuel des vieux chantiers d'abatage et de d'autres sièges d'exploitation a révélé l'existence d'un certain nombre d'affluents d'argent. Ces derniers n'offraient pas toutefois une teneur de minéral suffisamment élevée pour justifier leur exploitation commerciale par les anciens propriétaires. Ils devaient tenir compte du coût élevé du transport et de la maintenance du minéral, étant donné la distance qui séparait les sièges d'exploitation des ouvertures de surface ainsi que les nombreuses étapes de hissage requises.

Les travaux miniers effectués sur ces affluents au cours de l'année ont produit une certaine quantité de minéral de teneur moyenne. Les travaux d'exploration latérale effectués à date nous ont permis de localiser quelques petits dépôts de minéral aux niveaux de 1,200 et 1,275 pieds.

Vers le milieu de l'année, nous avons mis sur pied un programme de sondage au diamant et les résultats se sont avérés raisonnablement bons. Nous avons frappé plusieurs intersections prometteuses de minéral aux niveaux de 1,125 et 1,275 pieds. Ces intersections représentaient les prolongements, dans les directions est et ouest, d'une structure connue sous le nom de système de veines "22". Cette structure s'est avérée dans le passé une source importante de minéral de qualité. Deux trous ont aussi traversé de bons dépôts d'argent au niveau de 1,275 pieds. Ces quantités d'argent semblent indiquer la présence d'une nouvelle veine orientée vers le nord et le sud et qui croise le système de veines "22". Nous entreprendrons des travaux de développement latéral dans la direction de ces secteurs dès le début de l'année 1968.

Nous avons commencé vers la fin de l'année des travaux d'exploration afin d'évaluer une partie du sol connue sous le nom de secteur Castle du puits no. 1. Nous avons prolongé la galerie "25" à notre niveau de 525 pieds vers le sud, jusque sur la propriété Castle. Dès le début des opérations, nous avons rencontré du minéral et à la fin de l'année nous avons exploité 50 pieds de minéral de haute teneur. Le front d'avancement indiquait encore la présence de d'autres quantités appréciables d'argent. Nous avons aussi rencontré lors de ces travaux une seconde veine de minéral orientée dans la direction est. Nous projetons de suivre la trace de cette nouvelle veine sur une distance d'environ 300 pieds dans la direction est jusqu'à un secteur qui renferme, selon les résultats obtenus par les trous de sondage au diamant, une autre structure de veines d'argent. Les premiers travaux d'exploration dans ce secteur furent effectués vers l'année 1917; un petit puits d'une profondeur de 300 pieds y avait alors été creusé. Au cours des années 1927-28, ce puits avait été creusé davantage jusqu'à une profondeur de 450 pieds.

RAPPORT DU GÉRANT DE LA MINE

AU PRÉSIDENT ET AUX ADMINISTRATEURS

Nous vous présentons ci-après le rapport annuel sur les activités de Siscoe Metals of Ontario Limited, située à O'Brien, Gowganda en Ontario, au cours de l'année terminée le 31 décembre 1967.

PRODUCTION

Production de concentrés d'argent

Concentrés de table, tonnes sèches	183	à	4,045 onces par tonne
Concentrés de flottaison, tonnes sèches	734	à	207 onces par tonne
Minéral de la mine trié à la main, tonnes	9.5	à	2,657 onces par tonne
Total d'onces fines récupérées — 917,333			

Production au cours de la période 1946-1967

Années	Tonnes de minéral usiné	Production brute d'onces d'argent
1946-1962	649,609	15,247,128
1963	64,660	1,404,027
1964	64,019	1,399,522
1965	58,049	1,103,785
1966	53,050	1,206,149
1967	50,917	917,333
	940,304	21,277,944

TRAVAUX D'EXPLORATION ET DE DEVELOPPEMENT

Sommaire comparatif des travaux d'exploration et de développement

Sondage au diamant-Exploration souterraine	38,280 pieds	27,164 pieds
Sondage au diamant-Exploration de surface	7,826 pieds	6,247 pieds
Galeries et passages souterrains	3,059 pieds	2,727 pieds
Services de montage	956 pieds	492 pieds
Creusage de puits	nil	372 pieds
	1967	1966

Les paragraphes suivants résument les travaux d'exploration et de développement effectués au cours de l'année.

Siège d'exploitation de la mine principale

Dans cette section de la mine, nous avons effectué la majeure partie des travaux de développement latéral aux niveaux de 240, 400 et 850 pieds. Nous avons exploité des petites sections de minéral en creusant une galerie dans la direction nord sur la veine "19" au niveau de 400 pieds. Pendant les travaux de creusage de galerie sur la veine "64" au niveau de 850 pieds, nous avons rencontré un dépôt de minéral relativement petit mais de bonne teneur.

ÉTAT CONSOLIDÉ COMPARATIF

HUIT DERNIÈRES ANNÉES

1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Revenue d'exploitation \$ 819,614	671,656	649,214	944,474	955,217	862,444	481,651	345,855
Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement 310,853	340,402	567,343	322,635	214,161	86,805	442,882	60,231
Montants radiés —							
Amortissement et épuisement 60,620	45,775	70,116	116,805	116,093	108,386	87,288	131,724
Autres 181,119	—	—	110,584	112,372	21,815	84,214	—
Provision pour impôts sur le revenu 81,000	198,000	120,725	235,631	268,459	228,676	96,683	66,089
Revenu net 807,728	768,283	1,025,716	804,089	672,454	590,372	656,348	208,273
Dividendes par action 7.0¢	8.5¢	8.5¢	8.5¢	8.0¢	7.5¢	5.0¢	4.5¢
Additions							
à l'usine de la mine (dispositions) nettes \$ 63,534	60,887	(17,284)	17,592	48,840	26,274	20,380	79,181
Actif disponible net (y compris les placements au prix du marché) \$8,461,839	5,489,546	5,693,117	5,406,807	3,914,518	3,136,597	2,777,987	1,916,261
Actions en circulation 5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Nombre d'actionnaires au registre 8,321	8,867	8,676	8,442	8,461	8,585	8,651	8,517



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 1967

1. Les concentrés d'argent sont évalués sur la base du prix en vigueur sur le marché de l'argent au 31 décembre 1967. Le prix était alors inférieur au prix actuel du marché.
2. Les placements dans les actions et les avances à certaines autres filiales inactives, dont l'actif consiste principalement en concessions minières dûment détenues, apparaissent aux postes suivants du bilan au 31 décembre 1967:

— Inclus au poste 'Placements dans d'autres compagnies minières, au prix coûtant'	\$ 20,002
— Inclus au poste 'Avances à d'autres compagnies minières'	114,693
	<u>\$ 134,695</u>

Les montants affectés à ces placements ne dépassent pas la part de Siscoe Mines Limited dans ces compagnies au 31 décembre 1967, tel qu'établi dans les états financiers des compagnies impliquées.

3. Les frais de mise en exploitation sont amortis en fonction des réserves courantes établies à la mine Lower Bonsall.

4. L'amortissement a été calculé, tout comme au cours des exercices antérieurs, principalement au taux de 30% selon la méthode de l'amortissement décroissant à taux constant.

5. Les propriétés minières et les droits au prix coûtant, soit \$3,797,390, sont situés dans les comtés Vassan et Dubuissou dans le nord-ouest du Québec. La compagnie a payé les frais requis pour la protection de ses intérêts miniers sur ces propriétés, mais elle ne procède pas pour le moment, étant donné les conditions économiques actuelles, à l'exploitation minière de ces propriétés.

6. L'amortissement et l'épuisement des baux de pétrole et de gaz, des redevances, des droits des dépenses d'exploration et de l'équipement ont été calculés, tout comme au cours des exercices antérieurs, en fonction de la production de l'exercice exprimée en pourcentage des réserves totales estimées telles qu'établies le 31 août 1958 par une firme indépendante de conseillers en géologie et en exploration de Calgary en Alberta.

7. Le dépôt dans les banques de certaines valeurs de placement négociables détenues par les compagnies garantissent un montant de \$1,233,500 sur les avances bancaires qui totalisent \$1,663,285.

8. L'impôt sur le revenu payable pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967 se chiffre à \$91,000. La différence de \$10,000 entre cette somme et l'impôt imputé au revenu résulte du fait que la compagnie a réclamé, pour fins d'impôt sur le revenu, les frais réels de mise en exploitation et d'exploration encourus en 1967, ainsi que des allocations de coût en capital qui sont moindres que les montants d'amortissement respectifs imputés au revenu de l'exercice terminé le 31 décembre 1967.

Antérieurement à l'exercice terminé le 31 décembre 1967, l'impôt sur le revenu payé a été diminué de \$70,000, en réclamant des frais de mise en exploitation et des allocations de coût en capital en excédent des montants aux livres imputés au revenu. La différence nette de \$60,000 sera appliquée à des périodes ultérieures où les montants réclamés pour fins d'impôt seront inférieurs à l'amortissement aux livres des frais de mise en exploitation et d'exploration ainsi que des immobilisations; cette différence figure donc au bilan sous la rubrique "Impôt sur le revenu reporté". La compagnie projette de demander aux autorités fiscales d'octroyer à la mine Lower Bonsall un 'statut de nouvelle mine' de telle sorte que cette mine serait exemptée de l'impôt sur le revenu pour une période de trois ans à partir du 6 novembre 1967. Dans le calcul de l'impôt sur le revenu, le revenu de la mine Lower Bonsall a donc été exclu.

9. La rémunération totale payée en 1967 par les compagnies à leurs administrateurs ainsi qu'aux cadres supérieurs de Siscoe Mines Limited s'élevait à \$55,068.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1967
avec chiffres comparatifs de 1966

Fonds de roulement au début de l'exercice	1967	1966
Provenance des fonds:		

Fonds provenant de l'exploitation:

Revenu net de l'exercice

Dépenses qui n'entraînent pas de déboursés immédiats:

Amortissement et épuisement

Amortissement des frais de mise en exploitation

Augmentation (diminution) de l'impôt sur le revenu

applicable aux années futures

Radiation de concessions minières abandonnées

Total des fonds provenant de l'exploitation

Encaissement de comptes à recevoir différés

Utilisation des fonds:

Dépenses en immobilisations et équipement de pétrole et de gaz

Frais de mise en exploitation à la mine Lower Bonsall

Augmentation des placements et des avances à d'autres entre-

prises minières

Placements dans des projets conjoints

Paiement de l'impôt spécial remboursable

Paiement de dividendes

Augmentation du fonds de roulement

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

1967	1966
\$4,902,453	\$4,668,733
807,728	768,283
60,620	45,775
160,238	—
(10,000)	70,000
20,881	—
1,039,467	884,058
—	13,800
1,039,467	897,858
69,893	76,763
90,396	131,912
83,738	21,073
211,501	—
4,754	9,390
350,000	425,000
810,282	664,138
229,185	233,720
\$5,131,638	4,902,453

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1967

avec chiffres comparatifs de 1966

1967	1966
\$4,255,412	3,912,129
807,728	768,283
5,063,140	4,680,412
350,000	425,000
\$4,713,140	4,255,412

Dividendes payés

Solde à la fin de l'exercice

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1967

avec chiffres comparatifs de 1966

	1967	1966
Revenu d'exploitation:		
Mines	\$1,974,281	1,649,011
Pétrole et gaz	97,660	96,255
	<u>2,071,941</u>	<u>1,745,266</u>
Frais d'exploitation:		
Frais d'exploitation minière	982,925	794,949
Frais de location — pétrole et gaz naturel	7,128	6,922
Amortissement et épuisement (notes 4 et 6)	60,620	45,775
Frais généraux et d'administration	180,517	146,402
Impôts miniers de l'Ontario	38,500	22,700
	<u>1,269,690</u>	<u>1,016,748</u>
Revenu net d'exploitation	802,251	728,518
Autres revenus:		
Revenu de placements	203,881	124,895
Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement	310,853	340,402
Autres	51,322	17,139
	<u>566,056</u>	<u>482,436</u>
Autres frais:		
Intérêts et frais bancaires	74,192	20,961
Amortissement des frais de mise en exploitation (note 3)	160,238	—
Exploration à l'extérieur	224,268	175,777
Abandon de concessions minières	20,881	—
Autres	—	47,933
	<u>479,579</u>	<u>244,671</u>
Revenu net avant l'impôt sur le revenu	888,728	966,283
Impôt sur le revenu (note 8):		
Courant	91,000	128,000
Reporté	(10,000)	70,000
	<u>81,000</u>	<u>198,000</u>
Revenu net de l'exercice reporté à l'état des bénéfices non répartis	\$ 807,728	768,283

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

SISCOF MINES LIMITED ET SES FILIALES

Rapport des Vérificateurs aux Actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Siscof Mines Limited et ses filiales au 31 décembre 1967 ainsi que l'état consolidé des résultats d'exploitation, l'état consolidé des bénéfices non répartis et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter la situation véritable et exacte des affaires consolidées de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1967, les résultats de leur exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Comptables agréés.

Toronto, Ontario,
le 27 mars 1968.

Approuvé au nom du conseil d'administration:
G. T. SMITH, administrateur
R. E. FASKEN, administrateur

1967	1966
------	------

\$ 90,339	174,800
18,323	76,900

1,561,093	494,711
83,206	93,769
5,456,485	4,716,427
24,010	11,491
7,233,456	5,568,098
14,144	9,390
105,045	22,415
125,980	124,872
211,501	—
121,927	191,769

1,176,169	1,112,635
1,022,639	964,981
153,530	147,654
14,960	14,960
168,490	162,614
3,797,390	3,818,271
93,835	90,438
3,190	3,190
\$11,874,958	9,991,057

1967	1966
------	------

\$ 226,561	21,540
1,663,285	379,589
119,842	205,519
92,130	58,997
2,101,818	665,645
60,000	70,000

5,000,000	5,000,000
4,713,140	4,255,412
\$11,874,958	9,991,057

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 1967
avec chiffres comparatifs de 1966

ACTIF

Disponibilités:	
Encaisse	
Comptes à recevoir	
Concentrés d'argent à la mine, en transit et aux raffineries — au prix du marché moins les frais estimatifs d'affinage et de mise en marché (note 1)	
Stock de fournitures évalué au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché	
Placements au prix coûtant (valeur au marché en 1967 — \$8,786,686; en 1966 — \$5,303,520)	
Frais payés d'avance	
Total des disponibilités	
Impôt spécial remboursable	
Placements dans d'autres compagnies minières, au prix coûtant (note 2)	
Avances à d'autres compagnies minières (note 2)	
Placements dans des projets conjoints, au prix coûtant	
Frais de mise en exploitation — Mine Lower Bonsall, au prix coûtant moins l'amortissement (note 3)	
Immobilitations, au prix coûtant moins l'amortissement accumulé (note 4):	
Edifices, machinerie et équipement, au prix coûtant	
Moins amortissement accumulé	
Terrains	

Propriétés minières et droits, au prix coûtant (note 5)	
Baux de pétrole et de gaz, redevances, droits, dépenses d'exploration et équipement, au prix coûtant moins les montants amortis (note 6)	
Frais de premier établissement	

PASSIF

Exigibilités:	
Avances dues aux raffineries, garanties par des concentrés d'argent à la raffinerie	
Avances bancaires, garanties (note 7)	
Comptes à payer et frais courus	
Impôt sur le revenu et droits miniers à payer	
Total des exigibilités	
Impôt sur le revenu reporté (note 8)	
Capital-actions:	
Autorisé: 5,000,000 d'actions à \$1 chacune	
Emis et entièrement payé: 5,000,000 d'actions	
Bénéfices non répartis	

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

PROJETS CONJOINTS

Tel que nous l'avons mentionné antérieurement, votre compagnie détient un intérêt de 25% dans un projet conjoint auquel participent les firmes Consolidated Morrison Explorations Limited, Frobox Limited et Argor Explorations Limited. Ce projet avait pour but d'explorer une superficie susceptible de contenir de l'uranium qui englobe quelques 815 claims dans la région Johan-Beetz sur la côte nord du fleuve Saint Laurent. Les travaux effectués au cours de l'été 1967, soit des relevés aériens radiométrique et magnétique, de la prospection détaillée, la préparation d'une carte géologique générale qui couvre environ 30% de la superficie et des sondages au diamant à deux endroits, ont révélé l'existence d'importantes quantités de minéral pratiquement sans valeur commerciale.

Les responsables projettent des travaux additionnels sur cette propriété en 1968 afin d'y découvrir les facteurs qui contrôlent et déterminent la concentration de quantités d'uranium; ils prospecteront aussi en détail les secteurs non encore explorés à l'intérieur des groupes de claims et étudieront la possibilité d'améliorer grâce à des moyens techniques la teneur du minéral sans valeur commerciale.

Les entreprises mentionnées ci-haut ont aussi poursuivi des travaux de 'reconnaissance' générale dans la région et elles ont découvert du cuivre à une distance d'environ 9 miles au nord et à l'est de la propriété d'uranium. Elles ont alors jalonné 275 claims pour englober toute la direction de la minéralisation et elles procèdent actuellement à des travaux de sondage au diamant pour évaluer les affluements connus. Les résultats obtenus à date n'ont pas indiqué d'intersections de minéral de bonne teneur, ni de quantités de minéral similaires à celles qu'avaient révélées les relevés préliminaires en surface. Le sondage au diamant a révélé que la géologie et la structure s'avèrent beaucoup plus complexes qu'il n'avait été prévu. Les renseignements obtenus à date à la suite de ces travaux de sondage, les résultats d'un relevé I.P. ainsi que les travaux de cartographie géologique détaillée actuellement en cours serviront à l'élaboration d'un autre programme de travaux destinés à évaluer la valeur de cette propriété.

Le syndicat de prospection auquel votre compagnie participe et dans lequel elle détient un intérêt de 10% a été très actif au cours de l'année et il poursuivra les travaux déjà entrepris sur un certain nombre de propriétés.

DIVISION DU PETROLE ET DU GAZ

Les revenus d'exploitation de pétrole et de gaz ont augmenté légèrement cette année; ils sont passés de \$96,255 en 1966 à \$97,660 en 1967. Les bénéfices avant impôts d'Alminex Limited, dont les actions rendent compte d'une proportion élevée de la valeur du portefeuille de placements de la compagnie, totalisaient \$1,423,434 alors qu'ils s'élevaient à \$1,222,683 en 1966. Cette entreprise a payé des dividendes globaux de 12 cents par action en 1967, comparativement à des dividendes de 10 cents par action en 1966.

PERSPECTIVES POUR 1968

Les décisions prises par le Trésor américain au cours de la période allant de mai à juillet 1967 ont finalement permis l'existence d'un marché de l'argent vraiment libre. Ce marché libre a donné lieu à une hausse substantielle du prix de l'argent au cours de l'année. Le prix de l'argent a touché plus de \$2.00 l'once, aux Etats-Unis qui a paralysé les usines d'affinage, votre compagnie a décidé d'entreposer sa production de concentrés d'argent et de faire affiner une proportion importante de son stock de concentrés en lingots d'argent sur une base forfaitaire. A la fin de l'année, la compagnie avait en mains ou à l'usine d'affinage des concentrés quantités d'argent ont été évaluées à raison de \$2.28 l'once, moins le coût estimé d'affinage. Ce prix de \$2.28 représente le prix du marché à la fin de l'année qui était alors inférieur au prix actuel du marché. La situation présente semble indiquer que le prix moyen de l'argent devrait se maintenir aux niveaux actuels tout au cours de l'année. En 1968, la production d'argent de la compagnie devrait atteindre à peu près le même niveau qu'en 1967. Les revenus bruts de la compagnie refléteront les prix plus élevés obtenus pour l'argent. Par contre, l'augmentation continue des frais de développement miniers et d'exploration à l'extérieur et des frais d'exploitation auront tendance à freiner toute hausse importante du revenu net de la compagnie pour l'année.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

A la fin de l'année, 8,321 actionnaires enregistrés détenaient les 5,000,000 d'actions de la compagnie émises et en circulation. La majorité des actionnaires, soit 59%, demeuraient aux Etats-Unis. Vos administrateurs profitent de l'occasion pour remercier les employés de la compagnie pour leur coopération continue et leur appui.

Au nom du conseil d'administration,

GEORGE T. SMITH,

Président.

Toronto, Canada,
April 1st, 1968.

DEVELOPPEMENTS MINIRS

Mine principale

La veine 19 découverte en 1966 s'est encore avérée la plus importante source de minerai et elle a fourni 30% de la production de la mine principale. Nous n'avons découvert aucune nouvelle source importante de minerai dans cette mine au cours de l'année.

Siège d'exploitation Milleret

Les travaux de développement souterrain effectués au cours de l'année ont permis de localiser une petite section de minerai d'excellente teneur. Avant d'entreprendre l'exploitation minière de ce secteur, nous attendrons les résultats des travaux d'exploration qui seront effectués à un niveau inférieur et faciliteront ainsi l'accès à ce secteur.

Mine Lower Bonsall

L'usinage, au cours de l'année, de 4,193 tonnes de minerai de cette mine a fourni 131,450 onces d'argent, soit une récupération moyenne de 31,45 onces par tonne. Les travaux d'exploration souterrains effectués au cours de l'année n'ont pas élargi sensiblement l'éventail de sources de minerai déjà connues. Les travaux de sondage en surface entrepris à environ 1,500 pieds au nord du puits ont révélé la présence de quelques riches intersections de minerai et la compagnie projette d'effectuer au cours de l'année d'importants travaux supplémentaires de minerai et la compagnie projette d'effectuer au cours de l'année d'importants sondages souterrains au diamant. Les résultats actuels ont confirmé nos prévisions et il est fort possible que nous nous y avons commencé des travaux d'exploitation minière et avons aussi poursuivi d'importants travaux de développement souterrain au diamant. Les résultats actuels ont confirmé nos prévisions et il est fort possible que nous puissions éventuellement développer d'importantes nouvelles sources de minerai dans le secteur du puits Capitot. Nous avons entrepris à partir du niveau de 525 pieds de la mine principale des travaux de développement souterrain sur le secteur Castle du puits No. 1 et nous y avons decelé à date de bonnes sections de minerai de haute teneur. Ce dernier secteur nous apparaît très prometteur puisque le minerai découvert a été localisé à un palier qui n'avait pas été analysé antérieurement.

EXPLORATION À L'EXTÉRIEUR

La compagnie a poursuivi des travaux d'exploration en surface sur plusieurs secteurs des districts d'argent Gowganda et Cobalt. Des travaux effectués sur presque toute la superficie de la propriété Castle ont permis d'identifier deux secteurs qui indiquent une forte probabilité de minéralisation d'argent. La compagnie projette d'effectuer sur ces secteurs des travaux supplémentaires en 1968.

La compagnie a entrepris des travaux préliminaires d'exploration sur 27 claims situés à 3 milles au sud-est de sa propriété principale. À la lumière de ces travaux, elle a jalonné 5 claims supplémentaires et projette d'en laisser tomber 11; elle projette enfin des travaux détaillés d'exploration pour l'année 1968. La compagnie a poursuivi des travaux d'exploration en surface sur deux vastes secteurs. L'un situé dans le district Cobalt et l'autre dans le district Gowganda. Les travaux poursuivis dans le district Cobalt n'ont pas donné de résultats significatifs; ceux du district Gowganda ont par contre permis de délimiter deux secteurs distincts qui justifient le jalonnement de claims, un plan d'exploration détaillée et la poursuite, en 1968, des travaux de reconnaissance commencés en 1967.

La compagnie a interrompu dès le début de l'année 1968 les travaux de sondage au diamant en surface poursuivis sur une propriété située dans le district Cobalt et devenue conjointement avec une autre entreprise minière. Ces travaux avaient déjà révélé l'existence d'une importante intersection d'argent et de plusieurs intersections de cobalt, mais ils n'avaient fourni aucune indication précise quant à des dépôts d'argent d'une valeur commerciale.

La compagnie a décidé de participer à un projet conjoint d'exploration régionale sur le district Cobalt dans le but de découvrir du minerai d'argent. Elle détient un intérêt de 25% dans ce projet. Les résultats des premiers travaux effectués au cours de l'année justifient la participation continue de la compagnie à ce projet en 1968.

Les résultats de relevés géologiques et géophysiques avaient incité la compagnie à effectuer des travaux de sondage au diamant sur la propriété de sa filiale Normandy Chibougamau Mines Limited. Les trop petites quantités de cuivre, d'or, d'argent et de molybdène mises à jour ont toutefois justifié l'abandon de ces travaux. La compagnie a poursuivi des travaux détaillés d'exploration en surface, dans l'est de l'Ontario, sur une superficie de 2,100 acres susceptible de renfermer du cuivre, de l'or et de l'argent. Les résultats obtenus à date ont justifié la poursuite de travaux préliminaires de sondage au diamant dans le but de déterminer la relation qui existe entre la minéralisation et la structure. Les travaux de sondage sont déjà en cours et nous procéderons à l'évaluation géophysique de certaines sections de la propriété.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

pour l'année terminée le 31 décembre 1967

Les administrateurs soumettent à leurs actionnaires dans ce 39ième rapport annuel les résultats des activités de la compagnie au cours de l'année écoulée.

BREVE REVUE DE L'ANNÉE

En dépit d'un plus bas niveau de production d'argent et de la hausse des frais d'exploitation, le revenu net d'exploitation au cours de l'année écoulée a augmenté grâce à la hausse du prix de l'argent sur le marché. La production d'argent a atteint un niveau de 917,333 onces en 1967, comparativement à un niveau de 1,206,149 onces en 1966.

Les revenus du pétrole et du gaz, les revenus de dividendes ainsi que le fonds de roulement ont augmenté légèrement.

ASPECT FINANCIER

Le revenu net, en 1967, s'élevait à \$807,728 ou 16.1 cents par action et témoignait ainsi d'une légère hausse par rapport aux chiffres correspondants de l'année 1966, soit \$768,283 ou 15.4 cents par action. Le revenu d'exploitation est passé de \$1,745,266 à \$2,071,941, mais cette hausse a tout juste compensé l'augmentation des frais d'exploitation qui sont passés de \$1,016,748 à \$1,269,690. La compagnie a payé au cours de l'année le dividende régulier de 7 cents par action, soit une somme globale de \$350,000, mais elle a toutefois annulé le dividende additionnel de 1.5 cents payé au cours des trois années antérieures. De l'avis de vos administrateurs, la compagnie se devait de maintenir un important fonds de roulement dans le but de pouvoir continuer des travaux d'exploitation intensifs.

PLACEMENTS

La valeur au marché du portefeuille de placements s'élevait à \$8,786,686 à la fin de 1967, soit une hausse assez importante par rapport au total de \$5,303,520 à la fin de 1966. Le tableau suivant indique la répartition du portefeuille basée sur la valeur au marché à la fin des années 1967 et 1966.

	1967	1966
Assurances et institutions financières	3.71	4.73
Industries manufacturières	0.99	2.75
Produits alimentaires	2.01	3.30
Industrie minière	53.56	31.49
Industrie du Pétrole et du Gaz	36.81	43.17
Industrie papetière	2.47	8.02
Utilités publiques	0.45	6.54
100.00%		100.00%

A la suite d'une étude sur l'évolution de certaines industries, votre compagnie a décidé au cours de l'année d'acquiescer considérablement sa détention d'actions dans d'autres entreprises minières. Ainsi, la compagnie détenait à la fin de l'année un nombre important d'actions dans les entreprises Granby Mining Company Limited, Camflo Mines Limited, Northgate Exploration Limited et Consolidated Morrison Explorations Limited.

DIVISION DE L'EXPLOITATION MINIERE D'ARGENT

Production

Le niveau de production d'argent a baissé au cours de l'année; il est passé de 1,206,149 onces en 1966 à 917,333 onces en 1967. Les tonnes de minerai usiné ont aussi diminué de 53,050 à 50,917; les réserves de minerai abattu étaient par contre légèrement supérieures à la fin de l'année; elles totalisaient 8,551 tonnes alors qu'elles ne s'élevaient qu'à 7,718 tonnes à la fin de l'année 1966. Les frais d'exploitation par tonne ont monté en flèche; ils sont passés de \$14.98 à \$18.69 par tonne. La hausse des frais d'exploration et de développement, le réaménagement des sièges d'exploitation de la mine Castle ainsi qu'une augmentation générale des salaires entrée en vigueur au cours de l'année expliquent en grande partie cette hausse des frais d'exploitation.



SISCOE MINES LIMITED

ADMINISTRATEURS

R. J. ADAMS
J. G. AHERN, C.R.
H. DAHL-JENSEN
R. E. FASKEN
A. S. FRASER
H. REIMER
G. T. SMITH

C. A. ROBINSON
Wilmington, Delaware

ADMINISTRATEUR HONORAIRE

DIRECTEURS

G. T. SMITH
R. E. FASKEN
C. M. MASTERMAN
K. E. ELRICK
L. E. DODDS
président
vice-président
secrétaire
trésorier
trésorier-adjoint

DONNÉES SUR L'ENTREPRISE

Incorporation
le 23 mai 1923
en vertu des lois de la
Province de Québec
siège social
360 ouest, rue St. Jacques,
Montréal 1, Québec
siège 1700,
11 ouest, rue King,
Toronto 1, Ontario
Canada Permanent Trust
Company, Montréal et
Toronto
Bankers' Trust Company,
New York

VERIFICATEURS

PEAT, MARWICK,
MITCHELL & Co.
Toronto, Ontario

INGÉNIEUR CONSEIL

E. E. CAMPBELL, B.Sc.,
M.Sc., M.A., Ing. Prof.
Halleybury, Ontario

PROCTEUR

JOHN G. AHERN, C.R.
Montréal, Québec

ASSEMBLÉE ANNUELLE
le 24 mai 1968 à 10:00 a.m.
au Holiday Inn, Salon E,
420 ouest, rue Sherbrooke, Montréal, Québec

39ième RAPPORT ANNUEL
pour l'année terminée le 31 décembre
1967



SISCOE
MINES
LIMITED

For the six months ended June 30th, 1967
(with comparative figures for 1966)

Net profit for the period

Source of funds:	1967	1966
Net profit for the period	445,659	482,453
Expenses not requiring a current cash outlay:		
Depreciation and depletion	20,121	15,206
	<u>\$ 465,780</u>	<u>\$ 497,659</u>

Addition to fixed assets

Addition to fixed assets	38,990	9,199
Preproduction expenditures on Lower Bonsall Mine . .	923	92,228
Increase in investments in and advances to other mines	1,066	893

Special refundable tax payments	3,923	3,130
Payment of dividends	175,000	200,000
Increase in deferred expenses	232,435	—

Working Capital Increase	13,443	192,209
Net Current Assets January 1 . .	4,902,453	4,668,733
Net Current Assets June 30 . .	<u>\$4,915,896</u>	<u>\$4,860,942</u>

82
Prepar 2
M. Scott

SISCOE MINES LIMITED

Interim Report to Shareholders

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30th, 1967

August 15th, 1967

To the Shareholders:

Net earnings for the first half of 1967 were \$445,659 compared to \$482,453 in the similar period in 1966.

As indicated in the 1966 Annual Report, silver production for the first half was down from 663,824 ounces in the first half of 1966, to 456,853 ounces this year resulting in a reduction in mine operating profit from \$348,175 to \$128,989. Investment income received during the period increased substantially from the same period in 1966. As a result of cessation of sales by the U.S. Treasury at a fixed price of \$1.29 U.S. in May, your Company has been receiving the equivalent of the London spot silver price for shipments from May 19th to July 17th and the Handy and Harman New York price since the later date which is currently at \$1.73 U.S. per ounce.

The main factor affecting mine operations during the period resulted from the acquisition of the lease on the adjoining Castle property of McIntyre Porcupine Mines Limited. The requirement in the lease for a minimum work commitment of \$100,000 per annum and the prevailing labour shortage necessitated the allocation of a major part of the Company's underground activities to the Castle property. In June a new two year labour agreement was signed which resulted in a 21% increase in wages. It is hoped that this wage increase will enable the attraction of additional underground personnel.

Mining operations at the main mine were confined to the 19 vein, discovered in 1966 on the 350 ft. level, to the Milleret area, the 64 vein on the 850 ft. level and, resulting from the Castle lease, to the mining of boundary pillar extensions of veins on the 650, 900 and 1150 ft. levels.

At the Lower Bonsall Mine excellent ore grading 40.2 ounces of silver per ton has been developed by raising between the 350 and 230 ft. levels on the 02 and 04 veins. Current activity at this mine is being limited to underground diamond drilling as a result of the concentration of work on the Castle property as mentioned above.

A detailed examination and structural study of the accessible portion of the Castle property was begun early in the year and is still continuing. A connection embodying ore transfer and material handling facilities has been made between Siscoe's 1300 ft. level and the Castle 1275 ft. level. This permits operations on three levels in a portion of the Castle property which was profitably worked during the years 1950 to 1957. Siscoe's lower operating cost structure and the substantially current higher price of silver have justified development and mining of veins which were not previously economic for Castle to mine. Up to June 30th, 4,412 tons of ore grading 20.8 ounces of silver per ton have been mined from the Castle property yielding 91,752 ounces of silver. Milling of selected portions of Castle surface rock dump has produced an additional 13,701 ounces of silver from 2,188 tons.

Diamond drilling has been conducted on one of the two promising areas of the 32 recently staked claims located to the west of the main mine property. Three near surface intersections assayed 79.1 ounces of silver per ton over 4.6 ft. core length; 14.0 ounces over 5.0 ft.; 48.3 ounces over 4.0 ft. Surface exploration is being conducted on portions of the Castle property, on four areas in the Cobalt and Gowganda districts, and on a copper-gold-silver prospect in Eastern Ontario.

In the uranium exploration programme in which the Company is participating as to a 25% interest with Consolidated Morrison Explorations Limited, Frobex Limited and Argor Explorations Limited, two Companies, St. Pierre Uranium Mines Limited and Gulf Uranium Mines Limited, have been formed to acquire and explore the 815 claims staked in the Havre St. Pierre area. Diamond drilling to assess the economic significance of the surface showings is currently under way on these claims.

G. T. SMITH
President

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Profit and Loss

For the six months ended June 30th, 1967
(with comparative figures for 1966)

	1967	1966
Gross Revenue		
Mining	791,004	920,880
Oil & gas	40,558	42,399
	<u>\$ 831,562</u>	<u>\$ 963,279</u>
Earnings from operations before taking into account the under-noted items:		
Mining	128,989	348,175
Oil & gas	37,420	35,383
	<u>166,409</u>	<u>383,558</u>
Add:		
Investment income	147,096	20,882
Net gain on sale of investments	219,320	253,609
	<u>366,416</u>	<u>274,491</u>
	532,825	658,049
Deduct:		
Remuneration of senior officers	15,704	13,930
Directors' fees	2,700	2,850
Legal fees	457	1,223
Interest and bank charges	29,482	12,736
Provision for depreciation and depletion	20,121	15,206
	<u>68,464</u>	<u>45,945</u>
	464,361	612,104
Provision for income taxes:		
Current	18,702	129,651
Net Income for the period	<u>\$ 445,659</u>	<u>\$ 482,453</u>